

Secure Alternative Investments A/S

1. halvår 2016

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	
Ledelsens beretning	4
Påtegninger	
Ledespåtegning	5
Halvårsrapport 1. januar til 30. juni 2016	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Alternative Investments A/S
Lemchesvej 6
2900 Hellerup
CVR nr. 36 01 62 72
Telefon: 46 98 00 00
Telefax: 46 98 00 09

Hjemstedskommune: Gentofte
FT-nr. 23.062

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand
Søren Tyge Sørensen
Søren Steen Hansen
Peter Jalsøe
Peter Svare-Andersen

Direktion

Morten Windfeldt

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Handelsbanken

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter porteføljepleje, risikostyring og administration af alternative investeringsfonde, samt administration af øvrige virksomheder.

Regnskabsåret 2016

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 30. juni 2016 udviser et underskud på t DKK 2 før skat og et underskud på t DKK 7 efter skat.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 30. juni 2016 t DKK 3.367.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Risikoplysninger

Selskabets aktiver er placeret i danske pengeinstitutter, og selskabet har som følge deraf begrænset kurs-, likviditets- og modpartsrisiko.

Selskabets markedsrisici relaterer sig til potentielle investeringsmuligheder, og derved indirekte til udviklingen på de finansielle markeder.

Usædvanlige forhold der kan påvirke indregning eller måling

Selskabet har ikke oplevet usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning eller måling, og der er ikke væsentlige risici eller usikkerhedsfaktorer, der forventes at påvirke virksomheden de resterende 6 måneder af regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.

Bestyrelsen

Bestyrelsen har indtil 30. juni 2016 afholdt 2 bestyrelsesmøder, og yderligere 2 bestyrelsesmøder er planlagt for 2016.

Transaktioner med nærtstående parter

Se note 11.

Forventninger til 2016

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2016.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2016 for Secure Alternative Investments A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvalter af alternative investeringsfonde mv..

Halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været omfattet af revision eller review fra selskabets uafhængige revisor.

Hellerup, d. 20. august 2016

Direktion:



Morten Windfeldt

Bestyrelse:



Axel Kierkegaard
Formand



Søren Tyge Sørensen



Søren Steen Hansen



Peter Jalsøe



Peter Svare-Andersen

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2016 - 30/6 2016	1/1 2015 - 30/6 2015
2 Administrationsgebyrer	4.077	6.927
3 Udgifter til personale og administration	(4.059)	(2.114)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(14)	0
Resultat før finansielle poster	4	4.813
4 Finansielle omkostninger	(4)	(9)
7 Kursreguleringer	(2)	0
Resultat før skat	(2)	4.804
5 Skat	(5)	(1.130)
Periodens resultat	(7)	3.674

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	30/6 2016	31/12 2015
6 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	32	46
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	1.650	1.421
Andre tilgodehavender	121	150
Periodeafgrænsningsposter	568	203
	<u>2.339</u>	<u>1.774</u>
Værdipapirer og kapitalandele		
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>337</u>	<u>339</u>
Likvide beholdninger	2.822	3.670
Aktiver i alt	<u>5.530</u>	<u>5.829</u>

Balance - passiver

Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	1.367	1.374
Heraf foreslået udbytte	0	1.000
Egenkapital i alt	<u>3.367</u>	<u>4.374</u>

Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	44	39
Anden gæld	2.119	1.416
Gæld i alt	<u>2.163</u>	<u>1.455</u>

Passiver i alt

<u>5.530</u>	<u>5.829</u>
---------------------	---------------------

Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Solvensopgørelse
- 9 Eventualforpligtelser
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Transaktioner med nærtstående parter
- 12 Koncernforhold
- 13 Hoved- og nøgletal

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.000	1.374	1.000	4.374
Totalindkomst				
Periodens resultat	0	(7)	0	(7)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	1.367	1.000	4.367
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(1.000)	(1.000)
Egenkapital 30. juni 2016	2.000	1.367	0	3.367

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.000	(287)	0	1.713
Totalindkomst				
Periodens resultat	0	1.661	1.000	2.661
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	1.374	1.000	4.374
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2015	2.000	1.374	1.000	4.374

Aktiekapitalen består af 2.000.000 aktier af nominelt DKK 1.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	2.000	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Selskabskapital, ultimo	2.000	2.000	2.000

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for virksomheden er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. For yderligere henvises til årsrapporten.

Rapporteringsvaluta

Halvårsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter:

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelse

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

Administrationsgebyrer indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Udgifter til administration omfatter husleje, salgs- og rejseomkostninger, advokat- og revisoromkostninger samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat indeholder periodens skat, der består af periodens aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. periodens skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balance

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider:

Inventar: 3 år

IT-udstyr: 3 år

Der forventes ikke scrapværdi efter udløbet af aktivernes forventede levetid.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes på balancedagen for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivninger for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme.

Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, der udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsværdien (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender optages til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab.

Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsperiode.

Anden gæld

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af periodens forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere perioders skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigt skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Secure Fondsmæglerselskab A/S og moderselskabet Secure Capital A/S.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatningen.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2016 - 30/6 2016	1/1 2015 - 30/6 2015
2 Administrationsgebyrer			
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:			
Direct Lending 1 A/S		428	0
Secure GSF A/S		150	0
Private Equity I A/S		859	0
Secure Hedge A/S		624	0
Byggefinansiering I K/S		1.656	0
Secure Byggefinansiering 1 A/S		(355)	0
Øvrige honorarer og vederlag		715	6.927
Administrationsgebyrer		4.077	6.927
Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.			
3 Udgifter til personale og administration			
Bestyrelse		0	0
Personale		(1.474)	(552)
Direktion		(600)	(450)
Pension		(158)	(109)
Lønsumsafgift		(303)	(125)
Øvrige lønninger og vederlag		(17)	(2)
Udgifter til social sikring		(19)	(13)
I alt		(2.571)	(1.251)
Salgs- og rejseomkostninger		(32)	(21)
Lokaleomkostninger		(163)	(166)
Administrationsomkostninger		(1.293)	(676)
Udgifter til personale og administration i alt		(4.059)	(2.114)
Omkostninger til den generalforsamlingsgodkendte revisor:			
Honorar for lovpligtig revision		(94)	(63)
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		0	0
Honorar for skatterådgivning		0	0
Honorar for andre ydelser		0	0
I alt		(94)	(63)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Secure Alternative Investments A/S			
		4,0	2,7
4 Finansielle omkostninger			
Kreditinstitutter og centralbanker		(4)	(9)
Finansielle omkostninger i alt		(4)	(9)
5 Skat			
Periodens aktuelle skat	(5)	(1.130)	
Afstemning af periodens skat			
Skat af periodens resultat	22,0% Skattepct.	23,5% Skattepct.	
	0	1.129	23,50%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	4	1	0,02%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	1	0	
Effektiv skatteprocent	5	1.130	23,52%

Noter

Note	(1.000 kr.)	30/6 2016	31/12 2015
6 Materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler og inventar			
Anskaffelsessum, primo		86	79
Tilgang i perioden		0	7
Driftsmidler og inventar, ultimo		86	86
Afskrivninger, primo		(40)	(13)
Afskrivninger i perioden		(14)	(27)
Afskrivninger, ultimo		(54)	(40)
Materielle anlægsaktiver i alt		32	46
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Selskabet ejer 100 % af aktierne i Secure Administration ApS.			
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2016		400	400
Kapitalforhøjelse		0	0
Kostpris pr. 30/6 2016		400	400
Værdiregulering			
Saldo pr. 1/1 2016		(61)	0
Udbetalt udbytte		0	0
Periodens resultat		(2)	(61)
Værdiregulering pr. 30/6 2016		(63)	(61)
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 2016		337	339
Resultat		(2)	(61)
Egenkapital		337	339
Dato for offentliggørelse af årsregnskab		- 14. marts 2016	
Secure Administration ApS			
Lemchesvej 6			
2900 Hellerup			
CVR nr. 37 05 97 81			
8 Solvensopgørelse			
Kernekapital			
Egenkapital		3.367	4.374
Periodens resultat		(7)	0
Foreslået udbytte		0	(1.000)
Kernekapital efter fradrag		3.360	3.374
Kernekapital		3.360	3.374
Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning		3.272	2.893
Vægtede poster i alt		3.272	2.893
Kapitalprocent (solvensprocent)		18,6%	10,5%
Solvenskrav		8,0%	8,0%
Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen			
Udgifter til personale og administration		5.761	5.199
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		27	0
Faste omkostninger i alt		5.788	5.199
25% heraf		1.447	1.300
Til opfyldelse heraf kernekapital		3.360	3.374

Noter

Note

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen

Den samlede skatteforpligtelse i sambeskatningen andrager t kr. 0 pr. 30. juni 2016.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning den 1. juli 2018, og herefter med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.

Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. t kr. 265 pr. år, og samlet ca. t kr. 530.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2016.

11 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Secure Capital A/S, ejer stemmemajoriteten

Øvrige nærtstående parter:

Secure Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab

Secure Administration ApS, datterselskab

Transaktioner med nærtstående parter i perioden

Der har i perioden været følgende transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Morten Windfeldt	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
Secure Administration ApS	Datterselskab	Fællesomkostninger
Axel Kierkegaard	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning

12 Koncernforhold

Secure Alternative Investments A/S indgår i koncernregnskabet for Secure Capital A/S, som både er den mindste og største koncern.

Noter

Note	(1.000 kr.)	2016	2015	2014
13 Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Administrationsgebyrer		4.077	6.927	0
Udgifter til personale og administration		(4.059)	(2.114)	0
Resultat før finansielle poster		4	4.813	0
Periodens resultat, før skat		(2)	4.804	0
Periodens resultat, efter skat		(7)	3.674	0
Egenkapital, ultimo året		-	4.374	1.713
Egenkapital, perioden		3.367	5.387	1.713
Aktiver i alt, ultimo året		-	5.829	2.188
Aktiver i alt, perioden		5.530	6.837	2.093
Nøgletal				
Kapitalprocent (solvensprocent)		18,6%	10,5%	-
Egenkapitalforrentning før skat		-0,1%	135,3%	0,0%
Egenkapitalforrentning efter skat		-0,2%	103,5%	0,0%
Gennemsnitligt antal medarbejdere		4,0	2,7	0,8
Antal foreninger under administration		14	9	-
Antal afdelinger under administration		0	0	-
Øvrige virksomheder under administration		8	8	-
Formue under administration		1.895.550	1.533.179	-
Samlet risikoeksponering		18.088	16.247	-
Kernekapital, ultimo året		-	3.374	-
Kernekapital, perioden		3.360	1.713	-
Vægtede poster, ultimo året		-	2.893	-
Vægtede poster, perioden		3.272	3.567	-
Kapitalkrav, t EUR 125		930	932	-
Ordinære omkostninger, 25%		1.447	1.300	-

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde er opnået 26. juni 2015, hvorfor sammenligningstal for de fleste hoved- og nøgletal ikke er gengivet.